



## Indicatoren toezichtwerk ACM op het gebied van REMIT

**Update 16 juli 2025**

De Autoriteit Consument & Markt (ACM) geeft gedurende het jaar met behulp van enkele indicatoren inzicht in haar toezichtwerk op grond van de REMIT-Verordening (*Regulation on Wholesale Energy Market Integrity and Transparency*). Deze Europese regelgeving heeft tot doel de integriteit en transparantie op de groothandelsmarkten voor elektriciteit en gas te bevorderen.

De ACM werkt hierbij samen met de Autoriteit Financiële Markten die toeziet op integere en transparante handel in financiële instrumenten, waaronder ook energiederivaten.

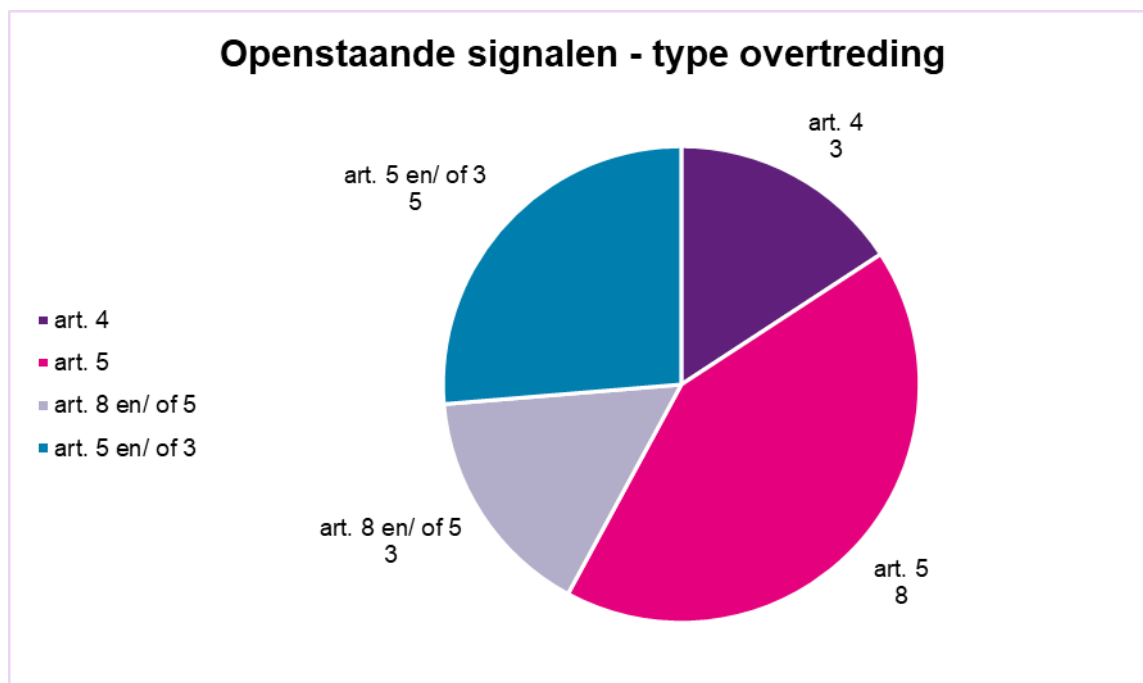
De ACM constateert in deze update van 16 juli 2025 onder meer dat:

- **De ACM heeft het afgelopen half jaar 17 signalen van mogelijke verboden handel ontvangen.** Dit aantal komt grofweg overeen met het aantal van het half jaar daarvoor. De meeste signalen die de ACM in behandeling heeft gaan over marktmanipulatie. Het kan gaan om een divers aantal vermeende gedragingen: onder meer *marking the close, layering / spoofing, off market orders, erroneous orders, capacity hoarding*. De ACM bepaalt per casus wat de meeste geschikte manier is om in te grijpen, bijvoorbeeld door het geven van een waarschuwing of te handhaven met een boete.
- **De ACM heeft ook enkele signalen in onderzoek naar mogelijke niet tijdige en effectieve publicatie van voorwetenschap.**<sup>1</sup> Dit betreft bijvoorbeeld het niet tijdig publiceren wanneer een productie-eenheid uitvalt, of omgekeerd niet tijdig publiceren wanneer een productie-eenheid toch niet in onderhoud blijkt. Dit soort publicaties moet gedaan worden op een daarvoor aangewezen Inside Information Platform. Verder heeft de ACM signalen in onderzoek waar een vermoeden is van gebrekkige rapportage van handelsdata.
- **Het afgelopen half jaar zijn een groot aantal (93) nieuwe marktdeelnemers geregistreerd, waarvan meer dan de helft uit niet EU-landen.** De groep nieuwe marktdeelnemers bestaat onder meer uit bedrijven uit landen buiten de EU als de VS en het VK en die actief zijn als 'Direct Market Access client'. Bij *Direct Market Access (DMA)* maakt het ene bedrijf (*DMA client*) gebruik van de markttoegang van een ander bedrijf (*DMA provider*), om zo ook zelf te kunnen handelen op de groothandelsmarkten voor energie.

---

<sup>1</sup> Wegens een omstandigheid met de betreffende data, wordt in dit document niet zoals in eerdere versies een update gegeven over de stand van zaken met betrekking tot naleving van de verplichting van tijdige en effectieve publicatie van voorwetenschap. De vaste controles van de ACM lopen wel door, en zo nodig treden we op naar de betreffende marktdeelnemers.

## 1. Onderzochte REMIT-signalen



Figuur 1

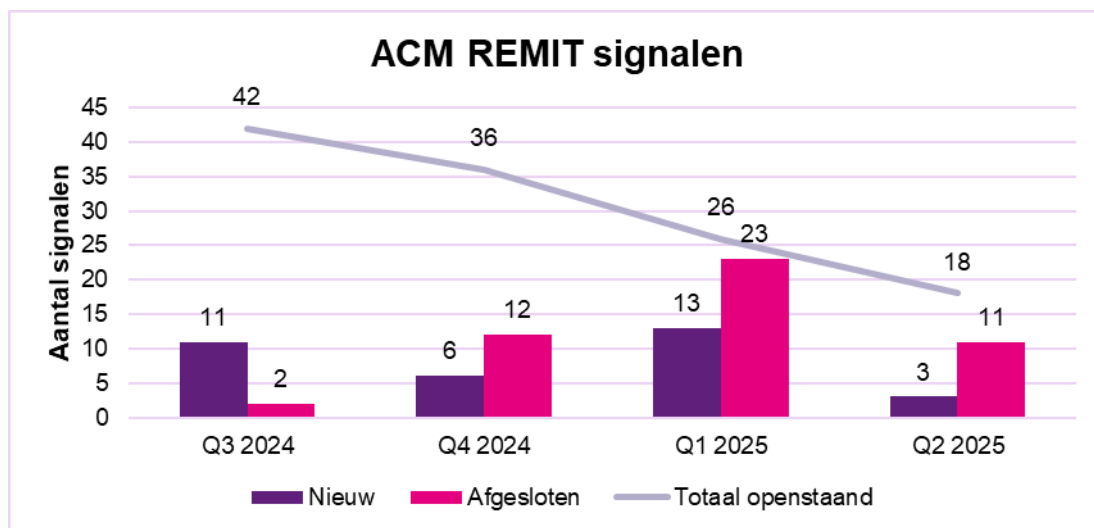
Figuur 1 laat de verschillende type REMIT-signalen zien die de ACM in behandeling heeft. De meeste betreffen mogelijke overtreding van Artikel 5 REMIT. In totaal gaat het om 8 openstaande signalen, en ook vijf signalen waar tegelijk een vermoeden bestaat van een overtreding van Artikel 3 REMIT. Verder zijn er drie signalen waar vermoedens zijn van overtredingen van Artikel 4. Tot slot zijn er drie signalen in onderzoek waar een vermoeden bestaat van overtreding van Artikel 8 en/of Artikel 5.

De signalen die zijn afkomstig uit verschillende bronnen: *Suspicious Transaction and Order Reports* (STORs) afkomstig van handelsplatformen en marktdeelnemers, mediaberichten, contacten met externe partijen en op grond van data-analyse.

Hieronder een verdere toelichting van de type signalen:

- **Art 5, Marktmanipulatie:** dit kan verschillende vormen van marktmanipulatie betreffen, zoals [spoofing](#), [layering](#), [capacity hoarding](#), [quote stuffing](#), [erroneous orders](#), [wash trades](#), [marking the close / opening](#); zie [de website van ACM](#), en [ACER REMIT Guidance](#) voor verdere uitleg van verschillende type marktmanipulaties.
- **Art 3, Handel met voorwetenschap:** mogelijk handel met voorwetenschap (meestal) rondom uitval van een energiecentrale.
- **Art 4, publicatie van voorwetenschap:** niet tijdig of op een niet effectieve manier gepubliceerde voorwetenschap.
- **Art 8, rapportage van handelsgegevens:** de verplichting tot rapportage van handelsgegevens, waaronder order en transactie, voor alle handel in groothandelsenergieproducten. Deze gegevens moeten gerapporteerd worden aan het Europese energieagentschap ACER.
- **Art 9, registratie als marktdeelnemer:** de verplichting tot registratie bij een nationale energietoezichthouder, voor Nederland betreft dit de ACM, vóóordat een marktdeelnemer transacties op de groothandelsmarkten voor energie aangaat die volgens Artikel 8 van REMIT gerapporteerd moeten worden.

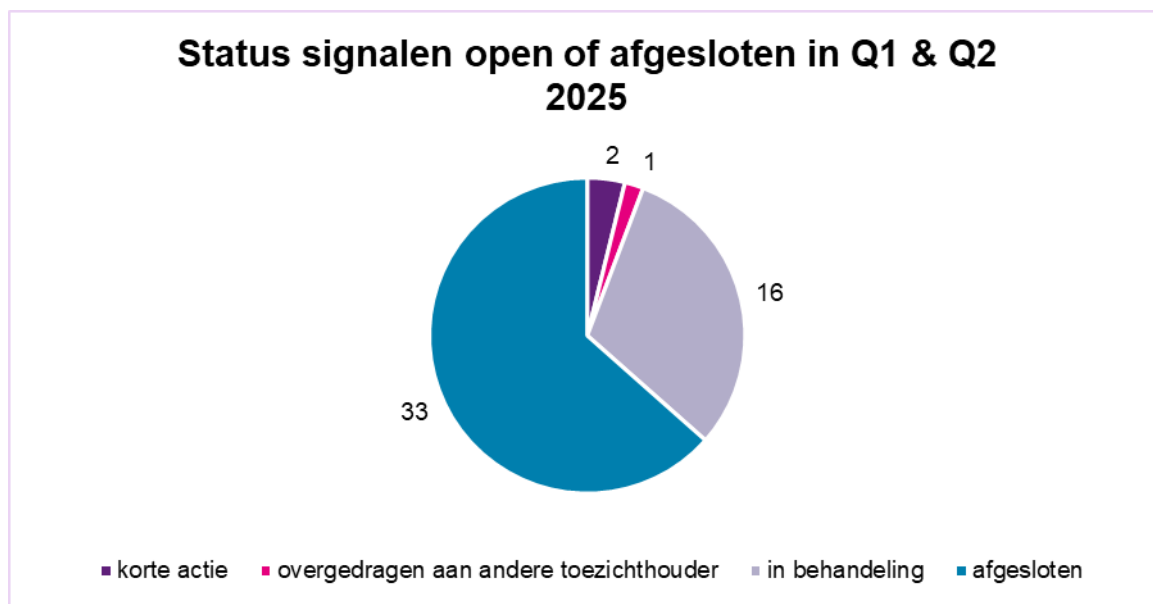
## 2. Het verloop van binnenkomst en behandeling van REMIT-signalen



Figuur 2

Figuur 2 laat per kwartaal het verloop van binnenkomst en behandeling van de signalen over mogelijke inbreuken van de REMIT-regelgeving zien over de vier kwartalen vanaf de tweede helft van 2024 tot en met de eerste helft van 2025. Het aantal openstaande signalen in behandeling loopt af van 42 in het derde kwartaal van 2024 naar 18 in het tweede kwartaal van 2025, omdat er meer signalen worden afgesloten dan er binnenkomen. Over de eerste helft van 2025 werden 33 signalen afgesloten nadat de analyse en indien van toepassing de interventie richting de marktdeelnemer waren afgerond. Wanneer een signaal in behandeling is, noemen we dat ook wel een 'case'.

### 3. Status van onderzoek naar signalen en interventies



Figuur 3

Figuur 3 laat zien dat er in het eerste en tweede kwartaal van 2025 16 cases in behandeling zijn en 2 cases zijn waarbij een korte actie plaats vindt. Hierbij kan gedacht worden aan acties als een normoverdragend gesprek, verdere uitleg van de regels, een waarschuwing, en / of het beoordelen van een toezegging vanuit een marktdeelnemer dat bepaald gedrag zal stoppen. Er zijn in deze twee kwartalen 33 cases afgesloten en 1 case is doorgestuurd naar een andere toezichthouder.

Hieronder een toelichting van de type cases:

1. **In behandeling:** Signalen die de ACM nog in onderzoek heeft. Dat kan gaan van een eerste verrijking waarbij de aanwijzingen worden nagegaan aan de hand van beschikbare informatie. Tot een formeel onderzoek waarbij een uitgebreide inhoudelijke en juridische analyse van het gedrag plaatsvindt.
2. **Korte actie:** Signalen waarbij de ACM aanleiding ziet bij de betrokken marktdeelnemers de interne compliance processen te laten verbeteren, en op deze manier kans op herhaling op een efficiënte manier te verkleinen.
3. **Afgesloten cases**
  - a) *Interventie richting marktdeelnemer:* Interventies van de ACM richting een marktdeelnemer naar aanleiding van onderzoek naar een mogelijke overtreding. Het gaat hier om de gevallen waar bijvoorbeeld geen of heel beperkt effect op de markt is geweest en / of met een snel en informeel optreden de verdachte gedraging sneller en effectiever beëindigd kan worden dan met een formeel onderzoek en handhavingstraject. Hierbij neemt de ACM contact op met de betrokken marktdeelnemer en door eerder genoemde korte acties, wordt een betere naleving van de REMIT-regels bereikt.
  - b) *Afgesloten zonder interventie:* Het gebeurt regelmatig dat de ACM tijdens het verrijken van een signaal onvoldoende verdere aanwijzingen vindt voor een overtreding of dat het signaal ongegrond was. In dat geval wordt een signaal afgesloten zonder interventie.
4. **Overgedragen aan een andere toezichthouder:** Het aantal signalen dat is overgedragen aan een andere toezichthouder. Dit is meestal een energietoezichthouder uit een andere Europese lidstaat of de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Vaak blijft de ACM betrokken.

#### 4. Aantal registraties van marktdeelnemers bij de ACM

Tabel 1: aantal registraties bij de ACM o.b.v. datum inschrijven

<b>Totaal aantal registraties op 1 juli 2025</b>	<b>914</b>
T/m december 2024	835
Nieuw in de periode juli 2024 t/m december 2024	93
Aantal opgeheven registraties in de periode januari t/m juni 2025	14

*Toelichting bij de opgeheven registraties in tabel 1:* Dit betreft marktdeelnemers die hun registratie beëindigen omdat ze niet meer actief zijn als marktdeelnemer, of marktdeelnemers uit derde landen die hun registratie verplaatsen naar een energietoezichthouder in een andere EU lidstaat. Per 8 november 2024 de verplichting geldt voor marktdeelnemers uit niet-EU landen om in de EU-lidstaat waar zij zijn geregistreerd een vertegenwoordiger aan te wijzen.

Tabel 2: aantal registraties bij de ACM o.b.v. vestiging marktdeelnemer (percentages afgerond op hele getallen)

	Totaal t/m juni 2025		Nieuw in de periode januari – juni 2025	
<b>Totaal aantal registraties</b>	<b>914</b>		<b>93</b>	
Gevestigd in Nederland	651	71%	39	42%
Gevestigd in het VK	85	9%	13	14%
Gevestigd in de VS	74	8%	16	17%
Gevestigd in Zwitserland	15	2%	-	-
Gevestigd overig buiten de EU	89	10%	25	27%

*Uitleg bij Tabel 2:* In de EU gevestigde marktdeelnemers moeten zich registreren in het land van herkomst. Voor buiten de EU gevestigde marktdeelnemers geldt dat zij zich registreren in de EU-lidstaat waar zij actief zijn. Registratie in de EU is een administratieve stap om datarapportage aan ACER mogelijk te maken.